



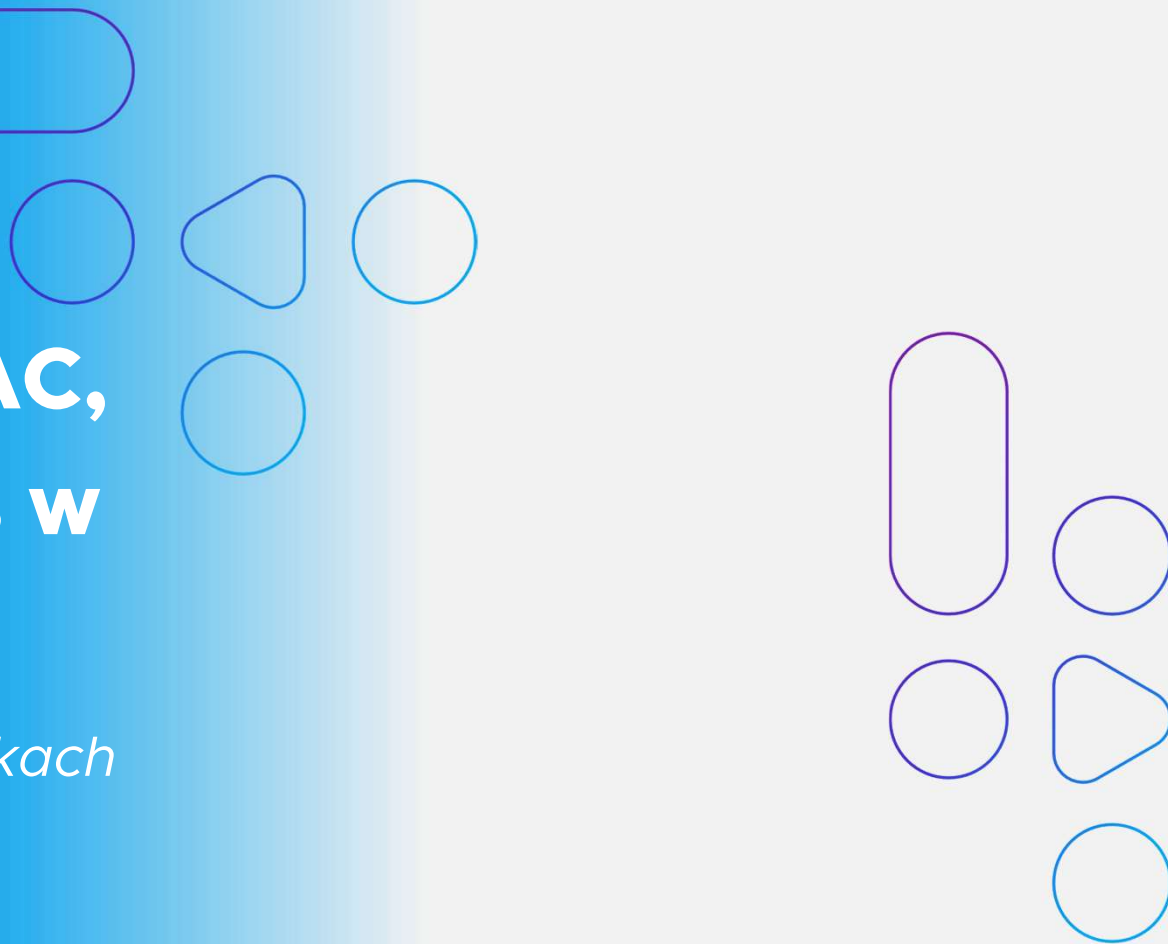
Benefit  
Systems

MAC

# Przejęcie Grupy MAC, lidera rynku fitness w Turcji

*Przyspieszenie wzrostu na rynkach  
zagranicznych*

11 Marca 2025



**Disclaimer:**

THIS PRESENTATION AND ITS CONTENTS ARE CONFIDENTIAL AND ARE NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO OR FROM THE UNITED STATES OF AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD BE UNLAWFUL. ACCORDINGLY, THE INFORMATION INCLUDED HEREIN MAY NOT BE REFERRED TO, QUOTED OR OTHERWISE DISCLOSED BY YOU. ANY FAILURE TO COMPLY WITH THESE RESTRICTIONS MAY CONSTITUTE A VIOLATION OF THE SECURITIES LAWS OF ANY SUCH JURISDICTION. ANY PERSON INTO WHOSE POSSESSION THIS PRESENTATION COMES SHOULD INFORM THEMSELVES ABOUT, AND OBSERVE, ANY SUCH RESTRICTIONS. IN REVIEWING THIS INFORMATION, YOU ARE ACKNOWLEDGING THE CONFIDENTIAL NATURE OF THIS INFORMATION AND ARE AGREEING TO ABIDE BY THE TERMS OF THIS DISCLAIMER.

IMPORTANT: You must read the following before continuing. The following applies to this material, the oral presentation of the information in this presentation and any question-and-answer session that follows the oral presentation (collectively, the "Material"), each of which should be considered together and not taken out of context. This Material constitutes information about Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. with its registered office in Istanbul, Turkey (the "Target") and Benefit Systems S.A. and its capital group (the "Company") in relation to the proposed acquisition of 100% of the shares of the Target (the "Acquisition"). This Material is the sole responsibility of the Company and comprises the written materials for the Acquisition. This Material and its contents are confidential and may not be reproduced, redistributed, published or passed on, directly or indirectly, to any other person or published, in whole or in part, for any purpose. Failure to comply with these restrictions may constitute a violation of applicable securities laws.

This material constitutes information about Benefit Systems S.A. and its capital group. Participation in a meeting at which this Material will be presented or a review of the Material is tantamount to acceptance of the following restrictions.

The Material is provided subject to confidentiality. The user may not copy the Material or provide it or make it available to third parties, in whole or in part, without the prior consent of the Company. The Material is made only for informational purposes and under no circumstances should it constitute a basis for taking decision on the purchase of the Company's securities.



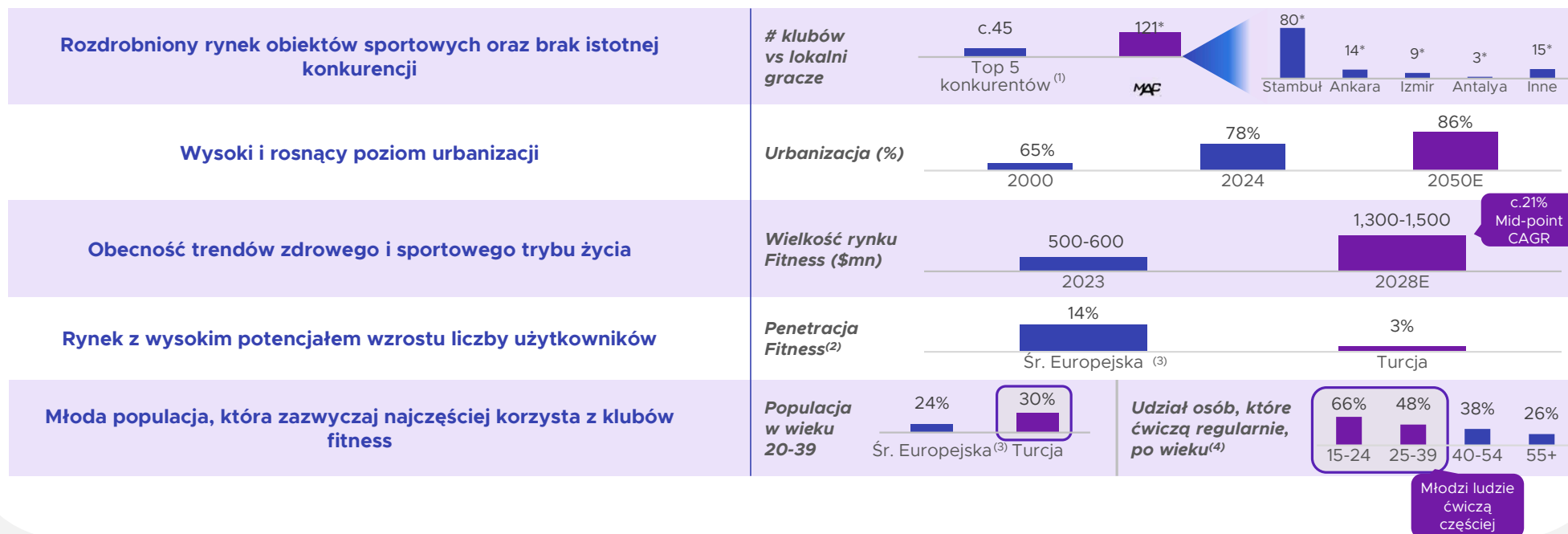
# Turecki rynek fitness ma istotny potencjał wzrostu i wpisuje się w kryteria ekspansji Benefit Systems

Strategia Benefit Systems

Karty sportowe wsparte klubami fitness = lepszy produkt, szybszy wzrost, większy udział rynkowy, premium pricing i wysokie marże do utrzymania w LT, wzmocnienie biznesu w Turcji

## Kryteria wejścia na nowy rynek dla Benefit Systems

## Rynek w Turcji



Źródła: \*Spółka MAC, BMI, Deloitte oraz EuropeActive 2023 oraz IHRSA Health Club Consumer Report, Komisja Europejska (2022), Raport Commercial Due Dilligence  
 (1) Pod względem liczby klubów w Turcji  
 (2) Zdefiniowane jako % ludzi, którzy używają obiektów, usług lub produktów fitness w porównaniu do całego potencjału rynku

(3) Średnia Europejska zawiera Szwecję, Norwegię, Danię, Finlandię, Holandię, Wielką Brytanię, Niemcy, Hiszpanię, Austrię, Irlandię, Francję, Włochy, Belgię, Polskę, Portugalię  
 (4) Udział osób, które ćwiczą "regularnie" lub "z jakąś regularnością", stan na 2022 w krajach UE27

## Grupa MAC stanowi strategiczną inwestycję na rynku z istotnym potencjałem



### Rynkowy lider

Akwizycja MAC zabezpiecza **pozycję #1** zarówno dla obszaru MultiSport oraz fitness w Turcji, zaspokajając ambicje Grupy, by być **liderem rynku w** każdym kraju działalności



### Bardzo atrakcyjne lokalizacje

Sieć klubów MAC jest w **najlepszych lokalizacjach** w największych miastach Turcji, które korzystają na wzroście poziomu urbanizacji.



### Mocna marka & popularna sieć

Akwizycja wspiera wejście Benefit Systems na rynek fitness w Turcji ze **sprawdzoną lokalną marką oraz modelem biznesowym**



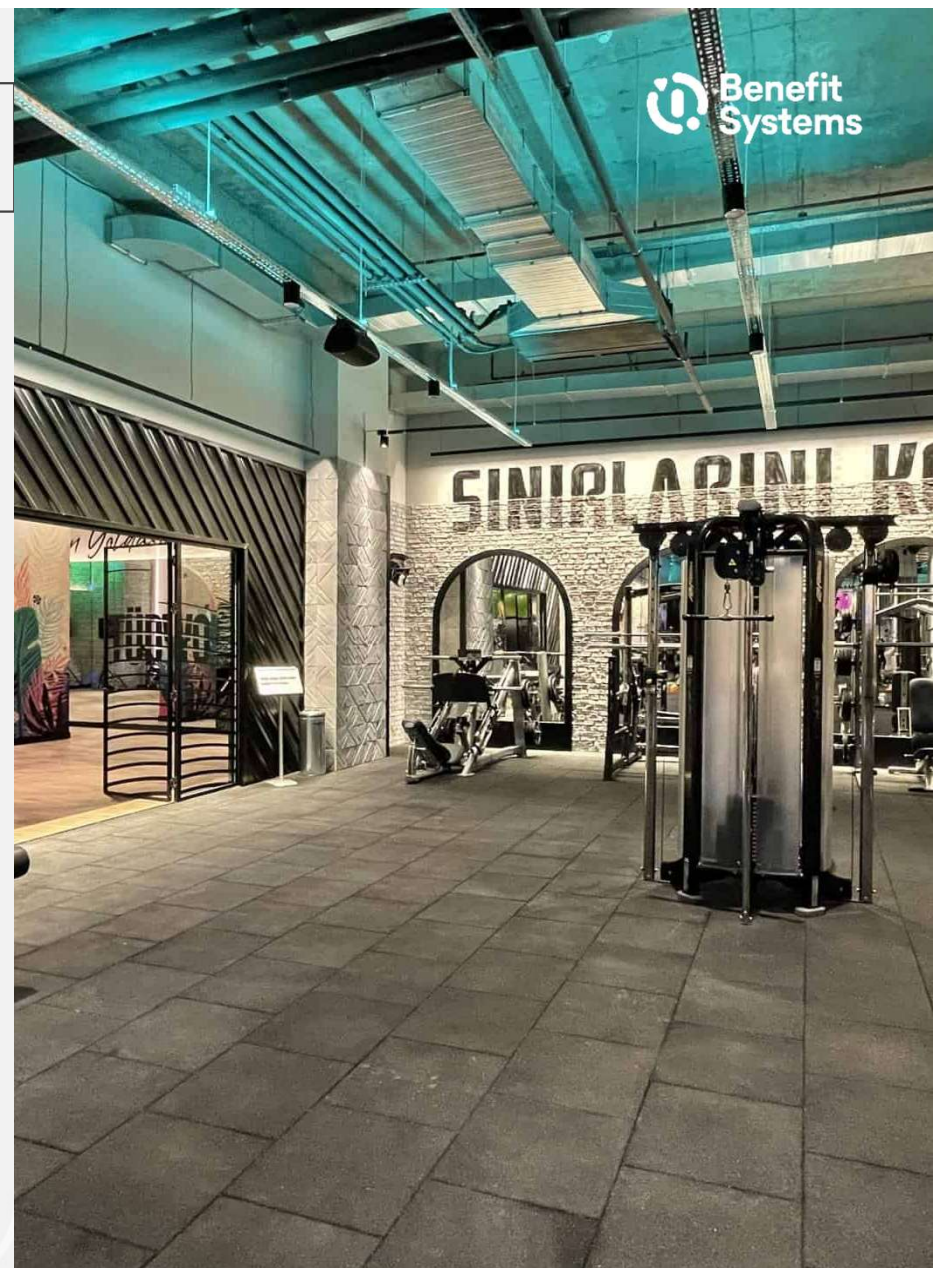
### Doświadczona kadra zarządzająca

Doświadczona kadra zarządzająca, która posiada bogate doświadczenie, *track record* w rozwoju w klubów fitness i **dogłębną znajomość rynku tureckiego**



### Synergie

**Synergie** w obszarze technologii, *dynamic pricing*, zarządzania czynszami, zakupów sprzętu oraz rozwoju różnych segmentów rynku



# MAC | Wyraźny lider rynku w Turcji z wysokim potencjałem wzrostu

## #1 gracz fitness w Turcji



MAC jest **największą spółką Fitness w Turcji**, z **7x większą liczbą klubów** niż największy konkurent



Kluby MAC działają pod 3 brandami: **MACFit**, **MACOne**, oraz **MAC Studio**



**Aplikacja mobilna MAC+** to wiodące technologicznie rozwiązanie, które wspiera zaangażowanie użytkowników

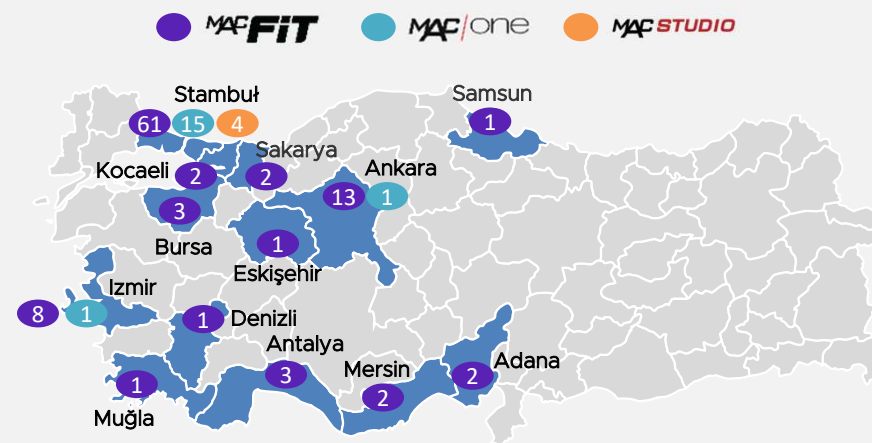


Oferta MAC to także **usługi spa**, które działają pod **marką NUSPA**

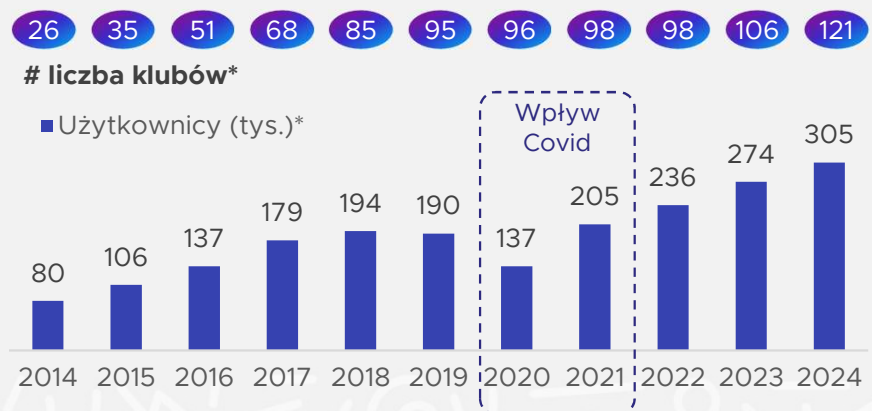


Ambicja ekspansji do 210 klubów w 31 miastach w całej Turcji do 2028 r. z dalszym potencjałem wzrostu\*.

## Lokalizacje w największych miastach w Turcji\*



Z tego 21 jest w klubach MAC i 2 w hotelach



Źródła: \*Spółka MAC (Informacja na koniec 2024)  
Note: Wyniki finansowe nie zostały zaudytowane  
(1) Przyjęty kurs 3.98 USD/PLN, średnia za 2024

(2) Bez wpływu MSSF 16  
(3) W tym użytkownicy w formule digital-only

# MAC oferuje trzy różne formaty klubów, adresując różne grupy klientów...

Ogólne informacje

## MACFIT

- Angażuje szeroką bazę klientów, którzy **szukają jakości bez wysokiej ceny**, dostarczając budżetowe pakiety
- **Łatwo dostępne i bliskie lokalizacje** w Turcji z **100 klubami\***
- Wysoka **popularność wśród młodszych klientów** a średni wiek użytkownika to 28 lat
- Opcje członkostw: Classic, Gold oraz Platinum – zróżnicowanie to dostęp do klubów czy dodatkowe usługi



Spinning

Boks

Spa



Metcon

Koszykówka

Zajęcia grupowe



Pilates

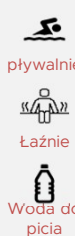
Cafe

Sport Outdoor



## MAC/one

- Zapewnia **usługi fitness najwyższej klasy** z wachlarzem dodatkowych usług ponad standardową ofertę MACFit
- **17 klubów\*** w lokalizacjach premium
- Adresowana do **starszych użytkowników** o średnim wieku na poziomie 33 lat
- Opcje członkostw: Classic, Platinum oraz Diamond – zróżnicowanie to dostęp do klubów



pływalnie

Łaźnie

Woda do picia



Ręczniki

+ cała oferta zawarta w MACFit

Strefa odpoczynku



Hammam

Cyfrowe szafki

Sauna



## MACSTUDIO

- Oferuje **szyte na miarę i spersonalizowane programy fitness**, uzupełniając siłownie przez zajęcia grupowe
- **4 kluby\*** w lokalizacjach premium
- Studia live z treningami HIIT, Boks oraz Pilates, z **planami rozwoju** w 2025
- **Adresowana do entuzjastów fitness**, którzy chcą ulepszyć swoje treningi. Wyższe cenniki na poziomie \$116/miesiąc dla rocznych karnetów
- Opcje członkostw: All Access oraz Diamond – zróżnicowanie to dostęp do klubów

MACSTUDIO  
**BOXING**

15-30\*  
Śr. pojemność uczestników zajęć

MACSTUDIO  
**HIIT**

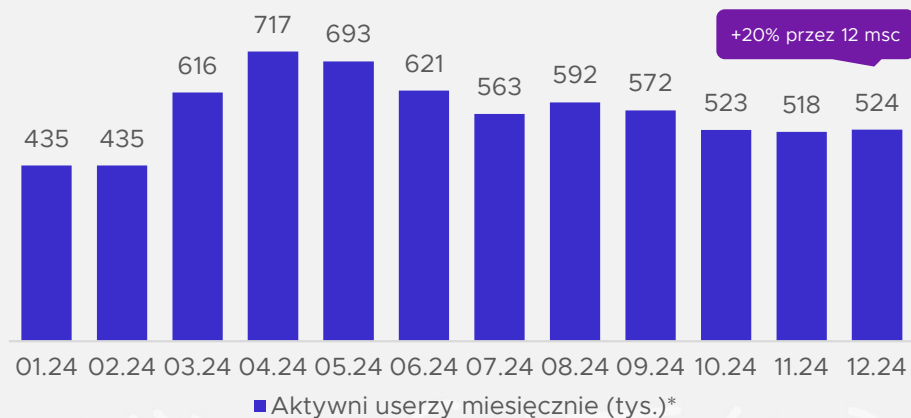


Oferta

## ...oraz jest mocno wsparty przez aplikę MAC+, ważny driver wartości w ekosystemie MAC

- Aplikacja MAC+ może być pobrana przez każdego; nie jest przeznaczona wyłącznie dla członków. Służy jako narzędzie wspierające sprzedaż karnetów
- Aplikacja ma kluczową rolę w ofercie MAC, będąc platformą marketingową generującą *lead*y dla klubów
- Aplikacja MAC+ pozwala lepiej zrozumieć i spersonalizować usługi dla każdego z członków
- Dzięki MAC+, użytkownicy mogą polepszyć swój *user experience* w klubach i po za nimi - pozostając w formie w „kiedykolwiek i gdziekolwiek”

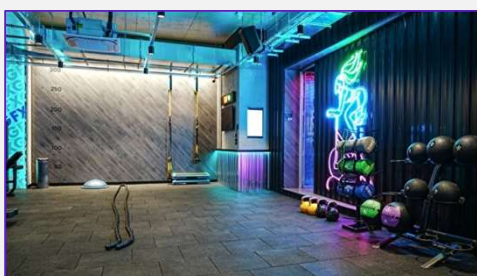
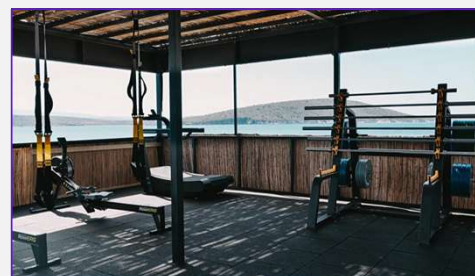
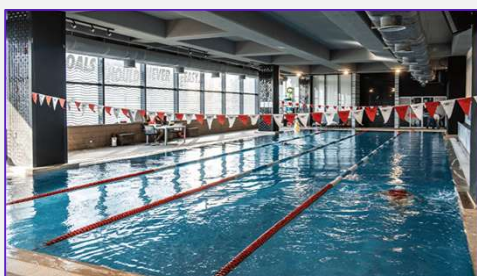
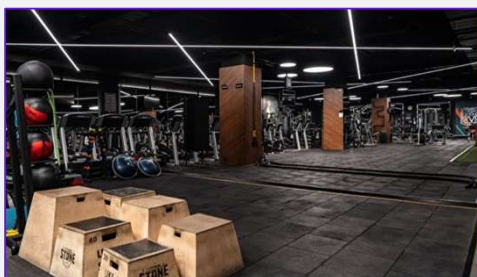
Aktywni użytkownicy miesięcznie (MAU)



Źródła: \*Spółka MAC (Informacja na koniec 2024)



## Przegląd lokalizacji MAC





## Struktura transakcji

### Struktura & Wycena

- Benefit Systems planuje nabyć 100% akcji Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. (“MAC”) (“Nabycie”) od Vector Capital S.À R.L. oraz Odyssey S.À R.L. za około \$406m (ok. PLN 1.563m<sup>(1)</sup>) w oparciu o formułę *cash free debt free*
- Przychody FY24E: \$112m / PLN 446m<sup>(2)</sup>
- EBITDA FY24E: \$50m / PLN 199m<sup>(2)(3)</sup>

### Finansowanie

- Planowane sfinansowanie transakcji w oparciu o:
  - Finansowanie dłużne (m.in. obligacje, z których Benefit Systems pozyskał PLN 1mld)
  - Posiadanych środków własnych; oraz
  - Planowanej emisji akcji o wartości ok. PLN 800m (planowanej na Q2 2025<sup>(4)</sup>)
- *Zamknięcie transakcji nie jest zależne od emisji akcji*

### Planowane zamknięcie transakcji

- Do zamknięcia transakcji konieczne spełnienie warunków zawieszających m.in. zgoda tureckiego urzędu antymonopolowego
- Zamknięcie transakcji planowane w H2 2025

(1) Przyjęty kurs 3.98 USD/PLN, średnia za 2024  
(2) Spółka MAC; USD / PLN FX Rate of 3.98 assumed, FY24 average  
(3) Bez wpływu MSSF 16

(4) Sfinalizowanie i sfinansowanie M&A nie jest zależne od emisji akcji  
(5) W scenariuszu 100% finansowania długiem oraz na prognozach sprzedających

**Disclaimer:**

The Company does not expect or intend to register any securities that it may offer under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or to conduct a public offering of any securities in the United States and the securities of the Company have not been and will not be registered under the Securities Act and any such securities may not be offered or sold in the United States absent registration under that Act or an available exemption from it. Neither this document nor any copy of it may be taken or transmitted into the United States, Australia, Canada or Japan or to any securities analyst or other person in any of those jurisdictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of United States, Canadian, Australian or Japanese securities laws. The securities of the Company have not been and will not be approved by the U.S. Securities and Exchange Commission, any state securities commission in the United States or any U.S. regulatory authority, nor have any of the foregoing authorities passed upon or endorsed the merits of any proposed offering of securities of the Company or the adequacy or accuracy of this Material. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States. The Material is also not for publication, release or distribution in any other jurisdiction where to do so would constitute a violation of the relevant laws of such jurisdiction nor should it be taken or transmitted into such jurisdiction and persons into whose possession this document comes should inform themselves about and observe any such restrictions., information and opinions contained in the Material and the materials distributed in connection with the Material are not directed to, or intended for distribution to or use by, any person or entity that is a citizen or resident or located in any locality, state, country or other jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to law or regulation or which would require any registration or licensing within such jurisdiction. The information contained in the Material is only addressed to and directed at persons in member states of the European Economic Area who are "qualified investors" within the meaning of Article 2(e) of the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129) ("Qualified Investors"). In addition, in the United Kingdom, the information contained in the Material is being distributed only to, and is directed only at "qualified investors" within the meaning of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended) as it forms part of domestic law in the United Kingdom under the European Union Withdrawal Act 2018 who are persons (i) having professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Order") (ii) falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order, or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as "Relevant Persons"). The information contained in the Material must not be acted on or relied on (i) in the United Kingdom, by persons who are not Relevant Persons, and (ii) in any member state of the European Economic Area by persons who are not Qualified Investors. Any investment or investment activity to which the information contained in the Material relates is available only to or will be engaged in only with, (i) Relevant Persons in the United Kingdom, and (ii) Qualified Investors in any member state of the European Economic Area. The Material is provided for informational purposes only and is not intended to specifically promote the potential subscription of securities within the meaning of Article 2(k)(ii) of the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129). By attending the Material and/or accessing or reading a copy of the Material you agree to be bound by the foregoing limitations and conditions. If you gain access to the Material by mistake, or you are not an addressee of the Material or a person authorized to use this information, please bear in mind the confidential nature of the Material, and immediately contact the Company in order to return it to the Company.

The Material does not constitute: (i) a prospectus or information memorandum or a simplified prospectus within the meaning of the Prospectus Regulation and the Act of 29 July 2005 on public offerings and conditions governing the introduction of financial instruments to organized trading, and public companies (the "Act on Public Offering"), respectively; (ii) an offering within the meaning of the Civil Code of 23 April 1964 or the Act on Public Offering; (iii) a purchase proposal within the meaning of the Act of 15 January 2015 on bonds; (iv) recommendation regarding financial instruments within the meaning of the Act of 29 July 2005 on trading in financial instruments ("Act on Trading"), (v) an invitation to any person to purchase bonds or other securities; (vi) an advertisement of the public offer within the meaning of article 53 paragraph 1 of the Act on Public Offering, (vii) a legal or tax advice, (viii) an investment advisory services within the meaning of the Act on Trading.

**Financial Information**

The Material includes certain non-IFRS financial measures, which may not be comparable to similarly titled measures presented by other companies, nor should they be construed as an alternative to other financial measures determined in accordance with IFRS. Certain figures contained in the Material, including financial information, have been subject to rounding adjustments (and, in certain circumstances, may not conform exactly to the total figure given).

Certain figures contained in this Material, including financial information, have been subject to rounding adjustments (and, in certain circumstances, may not conform exactly to the total figure given).

**Forward-looking statements**

This Material includes statements that are, or may be deemed to be, "forward looking statements". These forward looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology, including figures or years which are marked with the letter "E", the terms "believes", "estimates", "anticipates", "targets", "forecasts", "expects", "intends", "plans", "may", "will" or "should" or, in each case, their negative or other variations or comparable terminology, by the forward-looking nature of discussions of strategy, plans or intentions, or by their context. These forward-looking statements include all matters that are not historical facts. They appear in a number of places and include, but are not limited to, statements regarding the Company's intentions, beliefs or current expectations concerning, amongst other things, results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, strategies and the industry in which the Company operates. By their nature, forward-looking statements involve known and unknown risks and uncertainties because they are based on numerous assumptions regarding the Company's present and future business strategies and future events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. Forward-looking statements are not guarantees of future performance and the actual results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth and the development of the industry in which the Company operates, may differ materially from those made in or suggested by the forward-looking statements set out in this Material. Past performance of the Company and/or Company cannot be relied on as a guide to future performance. Forward-looking statements speak only as at the date of this Material and each of the Company, its shareholders and any of such persons' associates expressly disclaims responsibility for the accuracy of the opinions expressed in this Material or the underlying assumptions, and any obligations or undertaking to release any update of, or additions or revisions to, any forward-looking statements in this Material. As a result, you are cautioned not to place any undue reliance on such forward-looking statements. In addition, even if the results of operations, financial condition and liquidity of the Company and/or Company, and the development of the industry in which the Company operates, are consistent with the forward-looking statements set out in this Material, those results or developments may not be indicative of results or developments in subsequent periods.

